

AR49

Life



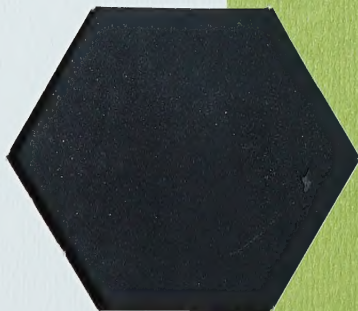
savings and investment group

savings and investment group

Holding Company which Administers assets of over \$160,000,000

President's Message.....page 2

Financial Statements.....page 5



board of directors

Directors elected at the
General Annual Meeting
on February 25th, 1970

- * Jean-Paul Tardif, M.S.C.
Hon. Jacques Flynn, Q.C.
- * André Verge, Q.C.

President
Vice-President
Secretary and Director

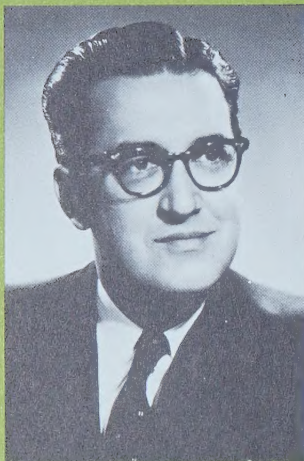
DIRECTORS

- * Jean-Paul Guimont, M.S.C.-C.G.A. — Executive Vice-President
Albéric Noreau
B. E. Leclerc
Philippe Côté, A.D.B.A.
Philippe Gingras
Henri F. Béique, Eng.
Lévis Tardif
- * Frank Spénard
Fridolin Simard
- * Claude Castonguay, F.S.A., F.I.C.A.

* Member of the Executive Committee.

HEAD OFFICE:
850 D'YOUVILLE SQUARE, QUEBEC, CANADA





J.-Paul Tardif, M.S.C.
President

President's message

Gentlemen,

The financial statements submitted by Mr. Jean-Paul Guimont, Executive Vice-President, cover the Company's 43rd year of operation, as well as its second year as a holding Company.

On January 1st 1968, two provincial laws came into effect, one changing the name of the Company from "Savings and Investment Corporation" to "Savings and Investment Group" and giving it the additional powers of a holding company; the second creating a new Company, "Savings and Investment Ltd.", to continue to operate in the fields of savings and investment.

Those of you who were present last year at the annual meeting of the Group were in a position to note the change in the presentation of the activities and financial statements of your Company. They were those of a holding company and differed completely from those of preceding years, when the operations of the subsidiary savings and investment company were included in the statements.

The directors of your Company have come to realize that with the new orientation given to "Savings and Investment Corporation" called "Savings and Investment Group" for the past two years, there has arisen some confusion in public opinion and even with certain shareholders.

Therefore, with your kind permission, I will do my utmost today to clarify the whole situation in order to facilitate a better understanding of the corporative structures of your Company and the services offered by each of its subsidiaries.

So as to render this exposé more comprehensible, I shall make use of a question and answer formula.

WHAT IS THE AIM OF AN INDIVIDUAL WHO INVESTS IN A HOLDING COMPANY SUCH AS "SAVINGS AND INVESTMENT GROUP" AND WHAT DOES HE HOPE TO OBTAIN FROM IT?

The primary motive of an investor in a holding company, as in any other firm, is profit. This profit, however, should be proportional to the risks taken. In effect, his being a shareholder in a holding company permits him to benefit from a diversification which protects him from certain eventualities. He should therefore expect an interesting growth of capital over a certain number of years as well as reasonable annual revenues.

WHAT ARE THE SUBSIDIARIES OF THE "SAVINGS AND INVESTMENT GROUP"? WHAT ARE ITS ASSOCIATED COMPANIES? WHAT IS THE DIFFERENCE BETWEEN THESE TWO TYPES OF COMPANY?

"Savings and Investment Group" has three subsidiaries:

1 — "Savings and Investment Ltd." a savings and investment company with assets of \$20,500,000 and also distributor of mutual fund shares of associated companies.

2 — "Savings and Investment Trust Company" with assets of \$19,000,000 and administering holdings of \$153,000,000.

3 — "Aeterna-Life Insurance Company" with assets of \$17,123,000.

The associated companies are "Savings and Investment Corporation Mutual Fund of Canada Ltd." with assets of \$37,300,000 and "Savings and Investment American Fund Ltd." with assets of \$3,450,000.

The distinction between a subsidiary company and an associated company is the following: the profits of a subsidiary belong to the shareholders of the said company and, as a result, to the shareholders of the holding company proportionately to the shares held by the latter in the said subsidiary. Thus, the profits realized in the subsidiaries of "Savings and Investment Group" finally belong to all the shareholders of the Group.

The profits of an associated company, such as Savings and Investment Corporation Mutual Fund of Canada Ltd. and Savings and Investment American Fund Ltd. belong entirely to the shareholders of the said funds.

For services rendered to its associated Companies, "Savings and Investment Group" receives revenues commonly called management fees.

WHAT IS THE FUNCTION OF YOUR HOLDING COMPANY BESIDES BEING A SHAREHOLDER IN ITS SUBSIDIARIES?

1 — It manages its own funds and keeps abreast of economic, political and social trends, etc.

2 — Your directors observe the results of each of the subsidiary and associated companies in order that they achieve a normal development and give or are able to give interesting returns on the capital which you have invested through your company.

3 — Your Company feels that it should give general guidance, coordinate the movements of its subsidiaries and, when it deems necessary, make recommendations to their respective directors, who are, in other respects, autonomous in the administration of each of the subsidiaries.

4 — Your Company manages the investments of the subsidiary companies and acts as investment counselor for the mutual fund companies. The concentration of investments at the Group level permits the latter to assert itself more adequately in financial circles, whether it be for the purpose of buying or selling securities or for mortgage loans.

5 — Finally, your directors must be on the alert for any interesting financial transactions.

WHAT ARE THE OBJECTIVES OF YOUR DIRECTORS?

Our first objective is to bring about the most intensive development possible of each of your subsidiaries and to obtain the most revenue possible from each of them. In brief, this is our primary ambition. The future success of "Savings and Investment Group" depends solely on the positive results of each of the subsidiaries.

Our second longer term objective is to consider with wisdom and caution, taking into consideration the financial strength of the Company, any interesting offers which might be made to us for the obtaining of new subsidiaries notwithstanding their field of action.

Gentlemen, in this past year, the consolidated net profits of the operations of your subsidiaries and your Company amount to \$509,000 as compared to \$407,000 for the preceding year, an increase of 26.6%. Moreover a net gain of \$83,000 was realized on capital operations. Each one of your subsidiaries increased its profits in 1969.

However, although the present results are more than satisfactory, it must not be overlooked that they were achieved during a period when very high interest rates penalized somewhat the operations of some of your subsidiaries. These pay higher interest rates on the savings of individuals than they collect on investments made before the present inflationary period.

My friends, you are shareholders in one of the most important and economically solid financial complexes. The future possibilities of your Company are immense and, it is debt free, which is exceedingly interesting. At the beginning of this new decade, one can easily forecast with full confidence, a particularly healthy growth of Savings and Investment Group over the next ten years.

As far as the year 1970 is concerned, we hope that the provincial and federal governments will have taken definite positions regarding the new laws and regulations which are likely to be imposed on companies working in the financial world. These laws and regulations must follow the Porter report (on the financial and banking system); the Carter report (on fiscality, and from which follows Mr. Benson's White Paper); the Parizeau Report (on Quebec financial institutions); and finally the Study Commission on mutual funds and investment companies. The taking of definite positions should enable us to work with more ease than we have been able to do in these past few years because of the uncertainty caused us by all these Commissions of Inquiry.

We also hope that the problem of the double permit, which will enable the representatives of "Savings and Investment Ltd." to offer life insurance to their clients, and to those of Aeterna-Life to sell shares in our two mutual funds, will definitely be settled.

In closing, I wish to thank each member of our staff for his collaboration. As for you, Gentlemen, I trust that these particulars concerning "Savings and Investment Group", its structure and its objectives, will help you to see the future of your Company with the same confidence and the same enthusiasm which animates your directors.

A handwritten signature in green ink, appearing to read "Paul Dufour", written in a cursive style.

president.

We have examined the balance sheet of Savings and Investment Group — Groupe Prêt et Revenu as at December 31, 1969 and the statements of earnings and retained earnings for the year then ended. Our examination included a general review of the accounting procedures and such tests of accounting records and other supporting evidence as we considered necessary in the circumstances.

In our opinion these financial statements present fairly the financial position of the company as at December 31, 1969 and the results of its operations for the year then ended, in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding period.

McDONALD, CURRIE & CO.
CHARTERED ACCOUNTANTS

QUEBEC, February 13, 1970.

auditors' report to the shareholders

SAVINGS AND INVESTMENT group

(Groupe Prêt et Revenu)

financials statements

balance sheet

as at december 31, 1969

assets

1969

\$

CURRENT ASSETS

Cash and bank deposit	248,733
---------------------------------	---------

Fees, interest and dividends receivable	79,384
---	--------

328,117

MARKETABLE SECURITIES — at average cost

(quoted value \$329,600) (note 1)	346,713
---	---------

INVESTMENTS IN SUBSIDIARY COMPANIES —

at cost (note 2)	1,857,675
----------------------------	-----------

\$2,532,505

liabilities and shareholders' equity

CURRENT LIABILITIES

Accounts payable	29,214
Income taxes	5,518

1969

\$

CAPITAL STOCK

Authorized —

100,000 redeemable preferred shares of
a par value of \$1 each

130,000 common shares of a par value
of \$5 each

Issued and fully paid (note 3) —

30,000 common shares 150,000

RETAINED EARNINGS (note 3) 2,347,773

2,497,773

\$2,532,505

CONTINGENT LIABILITIES (note 4)

Signed on behalf of the board :

JEAN-PAUL TARDIF
Director

M. JEAN-PAUL GUIMONT
Director

SAVINGS AND INVESTMENT group

(Groupe Prêt et Revenu)



STATEMENT OF RETAINED EARNINGS

FOR THE YEAR
ENDED DECEMBER 31, 1969

	1969	
	\$	\$
BALANCE — DECEMBER 31, 1968		2,276,864
Net earnings for the year	155,954	
Profit on sale of investments	48,543	
		204,497
		2,481,361
Income tax paid on a portion of the undistributed income under section 105 (2) of the Income Tax Act	10,588	
Dividends paid in preferred shares of the company and free of tax in accordance with section 105 (2) of the Income Tax Act	60,000	
Dividends paid in cash	63,000	
		133,588
BALANCE — DECEMBER 31, 1969 (note 3)		\$2,347,773

STATEMENT OF EARNINGS

FOR THE YEAR
ENDED DECEMBER 31, 1969

Income from management services	356,361	
Dividends from subsidiary companies	128,450	
Income from other investments	22,487	
		507,298
EXPENSES		
Operating expenses		345,498
EARNINGS BEFORE INCOME TAXES		161,800
PROVISION FOR INCOME TAXES		5,846
NET EARNINGS FOR THE YEAR		\$155,954

1. MARKETABLE SECURITIES

	Number of shares		Average cost	Quoted value
	800	Alcan Aluminium Limited — common	23,303	22,000
(*)	500	Atlantic Richfield Co. — common	60,751	46,295
(*)	500	Avco Corporation — common	27,328	12,365
	7,400	Banque Canadienne Nationale — common	94,498	88,800
	1,000	Interprovincial Pipe Line Company — common	22,493	23,500
	64	La Solidarité, Compagnie d'Assurance sur la Vie — common	2,840	7,680
	1,000	Savings and Investment American Fund Ltd. — common	10,000	11,020
	10,044	Savings and Investment American Fund Ltd. — mutual fund	100,500	110,680
	1,000	Savings and Investment Corporation Mutual Fund of Canada Ltd. — common	5,000	7,620
			\$346,713	\$329,600

(*) United States companies common shares —
valued as follows:

Average cost — at the rate of exchange prevailing at the date of purchase.

Quoted value — at the rate of exchange prevailing as at December 31, 1969.

2. INVESTMENTS IN SUBSIDIARY COMPANIES

	Cost
Savings and Investment Trust Company — 33,640 class "B" shares of a par value of \$10 each	341,225
AEterna-Life Insurance Company — 4,690 common shares of a par value of \$100 each	516,450
Savings and Investment Ltd. — 5,000 common shares of a par value of \$100 each	1,000,000
	\$1,857,675

Consolidated financial statements have not been prepared because the operations of the subsidiary companies differ from those of the parent company.

As per the balance sheet of each subsidiary company, the proportion of the shareholders' equity applicable to the shares owned by the parent company is greater than the cost of the investments in such subsidiary company.

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

FOR THE YEAR
ENDED DECEMBER 31, 1969

SAVINGS AND INVESTMENT group

(Groupe Prêt et Revenu)

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

FOR THE YEAR
ENDED DECEMBER 31, 1969

3. CAPITAL STOCK AND RETAINED EARNINGS

Under by-laws confirmed by Order in Council #1790, issued by the Province of Quebec on June 10, 1969, the authorized capital stock of the company has been modified as follows:

- a. Reduction of the authorized capital stock from \$750,000 to \$654,000 by the cancellation of 96,000 preferred shares of a par value of \$1 each, previously redeemed.

This reduction of the authorized capital stock enabled the company to transfer to its unappropriated retained earnings the amount of \$96,000 set aside as not available as at December 31, 1968, in accordance with the Quebec Companies Act, following the redemption of 96,000 preferred shares at their par value.

- b. Increase of the authorized capital stock from \$654,000 to \$750,000, by the creation of 96,000 preferred shares of a par value of \$1 each.

Following this increase of the authorized capital stock, the company has issued 60,000 preferred shares during the year in payment of dividends. These 60,000 preferred shares were subsequently redeemed at their par value.

To comply with the requirements of the Quebec Companies Act, the company has set aside from its unappropriated retained earnings an amount of \$60,000 which, although it still forms part of the shareholders' equity, is not available for distribution by way of dividends.

4. CONTINGENT LIABILITIES

As at January 1, 1968, Savings and Investment Ltd., a wholly-owned subsidiary of Savings and Investment Group, has assumed all the debts and obligations of the parent company, existing as at that date, in conformity with Act 15-16 Elizabeth II, chapter 137.

To date, Savings and Investment Ltd. has fulfilled all its obligations and it is only as surety that Savings and Investment Group continues to be bound for the balances remaining on the debts and obligations assumed as at January 1, 1968 by the subsidiary company which owns assets sufficient to meet all its obligations.

SAVINGS
AND INVESTMENT

group

(Groupe Prêt et Revenu)

CANADIAN MUTUAL FUND

Savings and Investment Corporation
Mutual Fund of Canada Ltd.

One of the most important Canadian Mutual Funds, 25,000 shareholders participating in the growth of the Canadian economy. Member of the Canadian Mutual Fund Association.

SAVINGS AND INVESTMENT LTD

Systematic capital accumulation Plans 10-15-20 years. Guaranteed or Variable Income. Complete insurance. Distributor of the shares of two (2) Mutual Funds.

AMERICAN MUTUAL FUND

Savings and Investment
American Fund Ltd.

Founded in 1968. Growth Fund with Capital appreciation as main objective. Exceptional performance. Member of the Canadian Mutual Fund Association.



SAVINGS AND INVESTMENT GROUP

Management of the associated and affiliated Companies' Portfolios. Co-ordination of the administrations and general planning.

\$160 MILLION
under administration

SAVINGS AND INVESTMENT TRUST COMPANY

Trust services. Estate administration. Guaranteed deposits. Real estate services.

AETERNA LIFE ASSURANCE COMPANY

Life insurance and annuities of all kinds. Complete service of individual programs, \$200,000,000. insurance in force. 10 offices in the Province of Quebec. Head Office — Montreal.

THE CONFIDENCE OF
our
100,000 CLIENTS
is
the foundation of
OUR PROGRESS

HEAD OFFICE: QUEBEC

Offices in the main cities
of the six (6) Eastern Provinces of Canada.



NOTE:

The financial statements of the affiliated and associated Companies may be obtained upon request as well as all information concerning their investments and services: Guaranteed investments, Registered Retirement Plans in conformity with Article 79 b of the Income Tax Law, investments in mutual fund shares, life insurance, Trust services, etc.



NOTE

Les états financiers des Compagnies affiliées et des Compagnies associées peuvent être obtenues sur demande de même que tous renseignements concernant leurs

La Société est membre du

Retraite Enregistrés en confort-

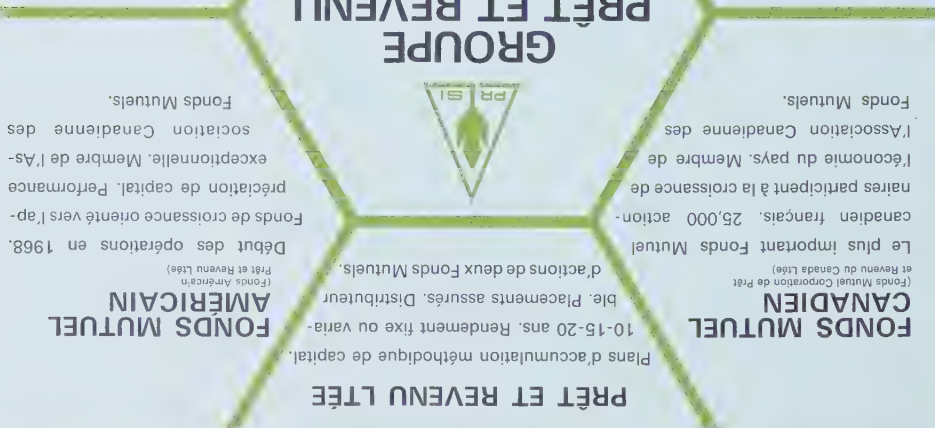
mité de l'article 79 b de la Loi

de l'impôt sur le Revenu, investis-

issement dans des actions de

Fonds mutuels, assurance-Vie,

Investissements



SIÈGE SOCIAL: QUÉBEC

Bureaux dans les principales villes des six provinces de l'Est du Canada

3. CAPITAL-ACTIONS ET BÉNÉFICES NON RÉPARTIS

En vertu de règlements ratifiés par l'arrêté en conseil #1790, émis par la Province de Québec en date du 10 juin 1969, la compagnie a modifié son capital-actions autorisé comme suit :

a. Réduction du capital-actions autorisé de \$750,000 à \$654,000, par l'annulation de 96,000 actions privilégiées d'une valeur nominale de \$1 chacune, rachetées antérieurement.

Cette réduction du capital-actions autorisé a permis à la compagnie de virer aux bénéfices non répartis disponibles le montant de \$96,000 mis de côté comme non disponible au 31 décembre 1968, suivant les exigences de la Loi des Compagnies de Québec, lors du rachat de 96,000 actions privilégiées à leur valeur nominale.

b. Augmentation du capital-actions autorisé de \$654,000 à \$750,000, par la création de 96,000 actions privilégiées au cours de l'année en paiement de dividendes. Ces 60,000 actions privilégiées ont été rachetées subséquemment, à leur valeur nominale.

Pour se conformer aux exigences de la Loi des Compagnies de Québec, la compagnie a mis de côté, à même ses bénéfices non répartis disponibles, un montant de \$60,000 qui, tout en faisant encore partie de l'avoir des actionnaires, n'est pas disponible pour fins de distribution par voie de dividende.

PASSIF ÉVENTUEL

groupe
PRÊT ET REVENU

(Savings and Investment Group)

En date du 1^{er} janvier 1968, Prêt et Revenu Ltée, une filiale entièrement possédée par Groupe Prêt et Revenu, a assumé toutes les dettes et obligations de la compagnie mère existantes à cette date, conformément à la Loi 15-16 Elizabeth II, chapitre 137. À date, Prêt et Revenu Ltée a fait honneur à toutes ses obligations et ce n'est qu'à titre de caution que Groupe Prêt et Revenu continue d'être garante des soldes restant dus sur les dettes et obligations assumées le 1^{er} janvier 1968 par la filiale, laquelle possède des actifs suffisants pour couvrir tous ses engagements.

NOTES SE RAPPORTANT
AUX ÉTATS FINANCIERS

POUR L'ANNÉE TERMINÉE
LE 31 DÉCEMBRE 1969

Nombre d'actions	Coût moyen	Valeur cotée
800	23,303	22,000
Alcan Aluminium Limitée — ordinaires		
(*) 500	60,751	46,295
Atlantic Richfield Co. — ordinaires		
(*) 500	27,328	12,365
Avco Corporation — ordinaires		
7,400	94,498	88,800
Banque Canadienne Nationale — ordinaires		
1,000	10,000	11,020
Fonds Américain Prêt et Revenu Ltée — ordinaires		
10,044	100,500	110,680
Fonds Américain Prêt et Revenu Ltée — fonds mutuel		
1,000	5,000	7,260
Fonds Mutuel Corporation de Prêt et Revenu du Canada Ltée — ordinaires		
1,000	22,493	23,500
Interprovincial Pipe Line Company — ordinaires		
64	2,840	7,680
La Solidarité, Compagnie d'assurance sur la Vie — ordinaires		
\$346,713		\$329,600

(*) actions ordinaires de compagnies américaines — évaluées comme suit :

Coût moyen — au taux d'échange en vigueur à la date d'achat.
Valeur cotée — au taux d'échange en vigueur au 31 décembre 1969.

2. PLACEMENTS DANS DES FILIALES

Coût

Compagnie de Fiducie Prêt et Revenu — 33,640 actions classe « B » d'une valeur nominale de \$10 chacune	341,225
Aeterna-Vie, Compagnie d'Assurance — 4,690 actions ordinaires d'une valeur nominale de \$100 chacune	516,450
Prêt et Revenu Ltée — 5,000 actions ordinaires d'une valeur nominale de \$100 chacune	1,000,000
\$1,857,675	

Des états financiers consolidés n'ont pas été préparés car les opérations des filiales sont différentes de celles de la compagnie mère.

D'après le bilan de chacune des filiales, la proportion de l'avoir des actionnaires attribuable aux actions détenues par la compagnie mère est supérieure au coût du placement dans ladite filiale.

groupe
PRÊT ET REVENU

(Savings and Investment Group)

1969	
\$	\$
2,276,864	SOLDE AU 31 DÉCEMBRE 1968
155,954	Bénéfice net pour l'année,
48,543	Profit sur la vente de placements,
204,497	
2,481,361	Impôt spécial pour libérer une partie du revenu non distribué en vertu de l'article 105 (2) de la Loi de l'impôt sur le revenu
10,588	Dividendes payés en actions privilégiées de la compagnie et libérés d'impôt en vertu de l'article 105 (2) de la Loi de l'impôt sur le Revenu
60,000	Dividendes payés en argent,
63,000	
133,588	SOLDE AU 31 DÉCEMBRE 1969 (note 3)
	REVENUS
356,361	Revenus d'honoraires d'administration,
128,450	Dividendes de filiales,
22,487	Revenus d'autres placements,
507,298	DÉPENSES
345,498	Frais d'opération,
161,800	BÉNÉFICE AVANT IMPÔTS SUR LE REVENU,
5,846	PROVISION POUR IMPÔTS SUR LE REVENU,
\$155,954	BÉNÉFICE NET POUR L'ANNÉE,

ÉTAT DES BÉNÉFICES
NON RÉPARTIS

POUR L'ANNÉE TERMINÉE
LE 31 DÉCEMBRE 1969

ÉTAT DES REVENUS
ET DÉPENSES

POUR L'ANNÉE TERMINÉE
LE 31 DÉCEMBRE 1969

passif
et avoir des actionnaires

1 000 000

groupe

PRET ET REVENU

(Savings and Investment Group)

EXIGIBILITÉS

Comptes à payer.....	29,214
Impôts sur le revenu.....	5,518

34,732

CAPITAL-ACTIONS

Autorisé —

100,000 actions privilégiées, rachetables,
d'une valeur nominale de \$1
chacune
130,000 actions ordinaires d'une valeur
nominale de \$5 chacune

Émis et entièrement versé (note 3) —

30,000 actions ordinaires.....

150,000

BÉNÉFICES NON RÉPARTIS (note 3).....

2,347,773

2,497,773

\$2,532,505

PASSIF ÉVENTUEL (note 4)

Signé au nom du conseil :

JEAN-PAUL-TARDIF
un administrateur,

M. JEAN-PAUL GUIMONT
un administrateur,



actif		1969
DISPONIBILITÉS		\$
Encaisse et dépôt bancaire		248,733
Honoraires, intérêts et dividendes à recevoir		79,384
		328,117
PLACEMENTS COTÉS — au coût moyen		346,713
(Valeur cotée \$329,600) (note 1)		
PLACEMENTS DANS DES FILIALES — au coût (note 2)		1,857,675
		\$2,532,505

Nous avons examiné le bilan de Groupe Prêt et Revenu — Savings and Investment Group au 31 décembre 1969 ainsi que les états des revenus et dépenses et des profits nets pour l'exercice terminé le 31 décembre 1969. Notre examen a comporté une revue générale des procédés comptables ainsi que les sondages des registres comptables et autres preuves à l'appui que nous avons jugé nécessaire de faire dans les circonstances.

À notre avis, ces états financiers présentent équitablement la situation financière de la compagnie au 31 décembre 1969 ainsi que ses résultats d'exploitation pour l'année terminée à cette date, conformément aux principes comptables généralement reconnus, appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

McDONALD, CURRIE & CIE
COMPTABLES AGRÉÉS

QUÉBEC, ce 13 février 1970.

états financiers

rapport des vérificateurs aux actionnaires

(Savings and Investment Group)

groupe
PRÊT ET REVENU

En terminant, je tiens à remercier chaque membre de notre personnel pour sa franche collaboration. Quant à vous, Messieurs, j'espère que ces quelques renseignements sur Groupe Prêt et Revenu, sa structure et ses objectifs sont en mesure de vous faire voir l'avenir de votre compagnie avec la même confiance et le même enthousiasme qui animent vos administrateurs.



président,

Toutefois, si les présents résultats sont plus que satisfaisants, il ne faut pas oublier qu'ils ont été atteints au cours d'une période où les taux d'intérêt très élevés pénalisent en quelque sorte les opérations de certaines de vos filiales. Ces dernières paient des taux d'intérêt plus élevés pour recueillir l'épargne des individus qu'elles en récoltent sur des placements faits avant la période inflationniste actuelle.

Mes chers amis, vous êtes actionnaires d'un complexe financier des plus importants et financièrement des plus solides. Les possibilités d'avenir de votre compagnie sont immenses et, ce qui est excessivement intéressant, elle n'a aucune dette. En ce début d'une nouvelle décennie, il est facile d'entrevoir, qu'à l'aube de 1980, Groupe Prêt et Revenu démontrera encore beaucoup plus de puissance.

En ce qui regarde l'année 1970, nous espérons que les gouvernements provinciaux et fédéral auront définitivement pris position relativement aux nouvelles lois et nouveaux règlements qui sont toujours susceptibles d'être imposés aux compagnies qui oeuvrent dans le domaine de la finance. Ces lois et Porter (sur le système bancaire et financier) ; Carter (sur la fiscalité et de là découlant le Livre blanc de M. Benson) ; Parizeau (sur les institutions financières du Québec) ; et enfin la Commission d'étude sur les fonds mutuels et les compagnies de placement. Ces prises de position devraient nous permettre de travailler avec plus d'aisance que nous avons pu le faire ces dernières années par l'incertitude que pouvait nous causer le travail de toutes ces commissions d'enquête.

Nous espérons aussi que le problème du double permis, qui permettra aux représentants de Prêt et Revenu Ltée d'offrir également, à leurs clients, de l'assurance-vie et à ceux d'Aeterna-Vie, de vendre, en plus, des actions de nos deux fonds mutuels, sera définitivement réglé.

La distinction entre une filiale et une compagnie associée est la suivante : Les profits d'une filiale appartiennent aux actionnaires de ladite compagnie et par voie de conséquence, aux actionnaires de la compagnie de gestion proportionnellement aux actions que détient cette dernière dans ladite filiale. Ainsi, les profits réalisés dans les filiales de Groupe Prêt et Revenu, appartiennent finalement à tous les actionnaires de Groupe, dont vous êtes.

Les profits d'une compagnie associée, telle que Fonds Mutuel Corporation de Prêt et Revenu Ltée, Canada Ltée et Fonds Américain Prêt et Revenu Ltée, appartiennent tous aux actionnaires des dits fonds.

Pour les services donnés à ses filiales, Groupe Prêt et Revenu touche des revenus communément appelés frais de gestion.

QUEL RÔLE JOUE VOTRE COMPAGNIE DE GESTION EN PLUS D'ÊTRE ACTIONNAIRE DE SES FILIALES ?

1 — Elle gère ses propres fonds et se tient au courant des tendances économiques, politiques, sociales, etc... ;

2 — Vos administrateurs surveillent les résultats de chacune des compagnies filiales et associées afin qu'elles obtiennent un développement normal et donnent ou puissent donner un rendement intéressant sur le capital que vous avez investi par l'intermédiaire de votre compagnie ;

3 — Votre compagnie se doit de donner l'orientation générale, de coordonner les mouvements de ses filiales et de faire, s'il y a lieu, des recommandations à leurs directeurs respectifs, qui restent par ailleurs autonomes dans l'administration de chacune d'elles ;

4 — Votre compagnie gère les placements de vos filiales et agit comme conseiller en placement auprès des compagnies de fonds mutuels. Cette concentration des placements au niveau de Groupe permet à ce dernier de s'imposer plus adéquatement dans le monde financier, qu'il s'agisse d'achat ou de vente de valeurs mobilières ou de prêts hypothécaires ;

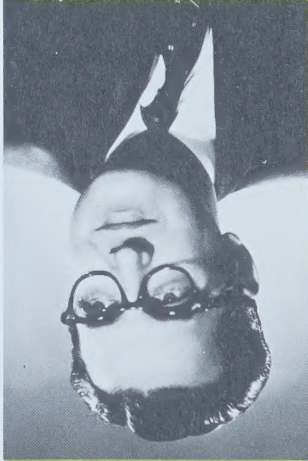
5 — Enfin, vos administrateurs se doivent d'être à l'affût de toute transaction financière intéressante.

QUELS SONT LES OBJECTIFS DE VOS ADMINISTRATEURS ?

Notre premier objectif est de provoquer le développement le plus intensif de chacune de vos filiales et d'obtenir la plus grande rentabilité de chacune d'elles. Voilà, à court terme, notre ambition première. Le succès futur de Groupe Prêt et Revenu dépend uniquement du résultat positif de chacune des filiales.

Notre deuxième objectif, plus à long terme, est de considérer avec sagesse et prudence, compte tenu de la force financière de la compagnie, toute offre intéressante qui pourrait nous être faite pour l'obtention de nouvelles filiales quel que soit leur champ d'activité.

Messieurs, en cette dernière année, les profits nets consolidés des opérations de vos filiales et de votre compagnie se chiffrent par \$509,000 comparativement à \$407,000 pour l'année précédente, ce qui signifie une augmentation de 26,6%. De plus, un bénéfice net de \$83,000 a été réalisé dans les opérations de capital. Chacune de vos filiales a accru ses profits au cours de 1969.



J.-Paul Tardif, M.S.C.
Président

Message du Président

2

Messieurs,

Les états financiers que vous a présentés votre vice-président exécutif, M. Jean-Paul Guimont, sont ceux de la 43e année d'opération de votre compagnie, mais par ailleurs ceux aussi de sa deuxième année comme compagnie de gestion.

En effet, c'est le 1er janvier 1968 qu'entraient en vigueur deux lois provinciales dont l'une modifiait le nom de « Corporation de Prêt et Revenu » en celui de « Groupe Prêt et Revenu » tout en accordant à cette compagnie des pouvoirs additionnels de compagnie de gestion et l'autre créait une nouvelle compagnie, « Prêt et Revenu Ltée », pour continuer à opérer dans les domaines de l'épargne et du placement.

Ceux qui parmi vous ont assisté l'an dernier à l'assemblée annuelle de Groupe ont pu noter le changement de présentation des activités et des états financiers de votre compagnie. Ils étaient ceux d'une compagnie de gestion et, par conséquent, différaient totalement de ceux des années précédentes alors que les opérations de votre compagnie filiale d'épargne et de placement étaient incluses dans ces états.

Mais cette orientation nouvelle donnée à Corporation de Prêt et Revenu, maintenant appelée Groupe Prêt et Revenu depuis deux ans, a fait réaliser aux administrateurs de votre compagnie qu'il existait une certaine confusion dans l'opinion publique et même chez certains actionnaires.

Aussi, vous me permettrez, Messieurs, de chercher à élucider le tout aujourd'hui afin d'aider à la compréhension des structures corporatives de votre compagnie et des services offerts par chacune des filiales.

Pour faciliter la compréhension de cet exposé, permettez-moi de poser quelques questions et d'en chercher les réponses.

Le premier mobile d'un investisseur dans une compagnie de gestion, comme dans toute autre société, c'est le profit. Mais ce profit doit être proportionnel aux risques qu'il prend. En effet, sa qualité d'actionnaire d'une compagnie de gestion lui permet de bénéficier d'une diversification qui le protège de certaines éventualités. Par conséquent, il doit espérer une appréciation de capital intéressante sur un certain nombre d'années de même que des revenus annuels raisonnables.

QUELLES SONT LES FILIALES DE GROUPE
PRÊT ET REVENU? QUELLES SONT SES
COMPAGNIES ASSOCIÉES? QUELLE DIFFÉRENCE
Y A-T-IL ENTRE CES DEUX GÉNÈRES DE
COMPAGNIES?

Groupe Prêt et Revenu a trois filiales :

1 — Prêt et Revenu Ltée, compagnie d'épargne et de placement ayant un actif de \$20,500,000 et aussi distributrice des actions de fonds mutuels des compagnies associées ;

2 — Compagnie de Fiducie Prêt et Revenu ayant un actif de \$19,000,000 et des biens sous administration de \$153,000,000 ;

3 — Aeterna-Vie ayant un actif de \$17,123,000.

Les compagnies associées sont Fonds Mutuel Corporation de Prêt et Revenu du Canada Ltée ayant un actif de \$37,300,000 et Fonds Américain Prêt et Revenu Ltée ayant un actif de \$3,450,000.

QUEL EST L'OBJECTIF D'UN INDIVIDU QUI
INVESTIT DANS UNE COMPAGNIE DE GESTION,
TELLE QUE GROUPE PRÊT ET REVENU ET QU'EN
ESPÈRE-T-IL?

conseil d'administration

Administrateurs élus
à l'Assemblée Générale annuelle
du 25 février 1970

- * Jean-Paul Tardif, M.S.C.
Hon. Jacques Flynn, C.R.
- * André Verge, C.R.

ADMINISTRATEURS

- * Jean-Paul Guimont, M.S.C.-C.G.A. — Vice-Président exécutif

Albéric Noreau

B.E. Leclerc

Philippe Côté, A.D.B.A.

Philippe Gingras

Henri F. Béique, Ing.

Lévis Tardif

- * Frank Spénard

Fridolin Simard

- * Claude Castonguay, F.S.A., F.I.C.A.

- * membre du Comité Exécutif.

SIÈGE SOCIAL:
850 PLACE D'YOUVILLE, QUÉBEC, CANADA

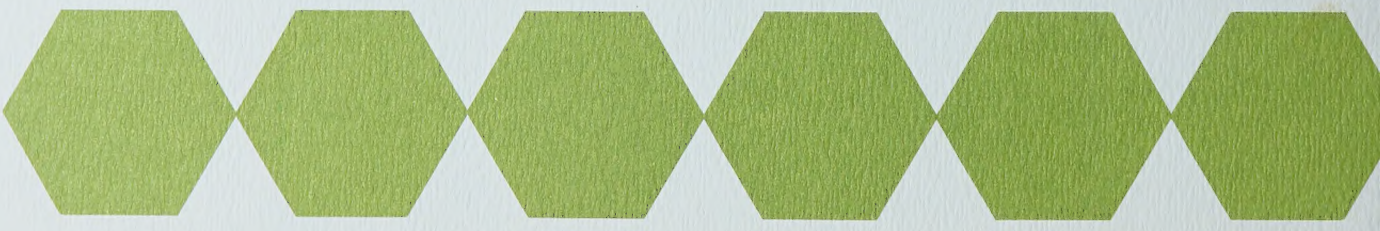


groupe prêt et revenu

Compagnie de gestion qui administre plus de \$160 millions d'actifs

Message du président page 2
Etats financiers page 5





groupe prêt et revenu